

**ANALISIS YURIDIS TERJADINYA *INSIDER TRADING* DALAM
PASAR MODAL (STUDI ANALISIS KASUS PT. BANK MASHILL
UTAMA TBK)**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Hukum

Pada Jurusan Ilmu Hukum Fakultas Syariah dan Hukum

UIN SUSKA RIAU



Oleh:

Nursoumi Siregar

11127201482

**JURUSAN ILMU HUKUM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN SYARIF KASIM**

RIAU

2015



UIN SUSKA RIAU

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM

كلية الشريعة والقانون

FACULTY OF SHARIAH AND LAW

Jl. H.R. Soebrantas No.155 KM 18 Simpang Baru Panam Pekanbaru 28293 PO. BOX 1004
Telp. 0761-561645 Fax. 0761-562052 Web. www.uin-suska.ac.id Email : rector@uin-suska.ac.id

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi berjudul "ANALISIS YURIDIS TERJADINYA *INSIDER TRADING* DALAM PASAR MODAL (STUDI ANALISIS KASUS PT BANK MASHILL UTAMA TBK)" yang ditulis oleh :

Nama : NURSOUMI SIREGAR
NIM : 11127201482
Jurusan : Ilmu Hukum (Hukum Bisnis)

Telah dimunaqasyahkan dalam Sidang Panitia Sarjana Program S1 pada Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau pada :

Hari : Selasa
Tanggal : 30 JUNI 2015
Bertepatan : 14 Rabi'ul Akhir 1436 H

Sehingga dapat diterima dan disahkan oleh Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Hukum (SH).

Pekanbaru, 02 Juli 2015

Dekan



Dr. H. AKBARIZAN, M.Ag., M.Pd.
NIP. 19711001 199503 1002

PANITIA UJIAN SARJANA

KETUA

Dr. H. AKBARIZAN, M.Ag., M.Pd.
NIP. 19711001 199503 1002

SEKRETARIS

KAMIRUDDIN, M.Ag.
NIP. 19771018 200501 1 002

PENGUJI I

H. MOHD. KASDULANI, SH, MH
NIP.19630909 199002 1 001

PENGUJI II

ASRIL, SH, MH
NIP. 19760420 200901 1 008

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “**AnalisisYuridisTerjadinyaInsider Trading dalamPasar Modal (StudiAnalisisKasus PT Bank MashillUtamaTbk)**”. Salah satu bentuk pelanggaran dalam pasar modal adalah *insider trading*. *Insider Trading* merupakan tindakan yang melibatkan orang dalam perusahaan yang dengan sengaja memanfaatkan informasi yang belum dikeluarkan kepada investor dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan yang sebesar-besarnya. Hal tersebut tentunya berkaitan dengan kerugian yang diderita oleh investor yang mendapat informasi tersebut.

Informasi adalah salah satu hal yang terpenting dalam pasar modal karena akan mempengaruhi investor untuk membeli atau menjual suatu efek. PT Bank MashillUtamaTbkdalamhalinitelahmelakukanpelanggaran*insider trading* yang banyakmempengaruhi investor untukmembeliefekperusahaantersebut.

Dalam penelitian ini yang menjadi rumusan masalahnya adalah bagaimana terjadinya*insider trading* dalampasar modal, apapenyebab*insider trading* padapasar modal dalamkasus PT Bank MashillUtamaTbk, danapaupayahukum yang harusdilakukanoleh investor PT Bank MashillUtamaTbkterkait*insider trading*.

Penelitianiniadalahpenelitiannormatif, suatupenelitian yang dilakukandengancara menggunakanataumemanfaatkanebanyakmungkin literature-literatur yang relevandenganpermasalahan yang diteliti. Dan teknikpengumpulan data yang digunakandalampenelitianinidilakukandengancaraStudiKepustakaan.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadinya*insider trading* dalampasar modal karenaadanyapelanggaranprinsipketerbukaanterhadapUndang-UndangPasar Modal danbeberapateori yang berhubungandengan*insider trading*.

Sehubungan dengan terjadinya *insider trading* dalam pasar modal maka yang menjadi penyebab *insider trading* pada pasar modal dalam kasus PT Bank Mashill Utama Tbk adalah: (1) pelanggaran terhadap pasal 86 ayat (1) huruf b dan Keputusan Ketua Badan Pasar Modal Nomor KEP-86/PM/1996 tentang Keterbukaan Informasi Yang Harus Diumumkan Kepada Publik angka (1), (2) pelanggaran terhadap UUPM yang terdapat pada pasal 92, (3) pelanggaran terhadap UUPM yang terdapat pada pasal 93.

Sehubungan dengan praktek *insider trading* maka upaya hukum yang harus ditempuh oleh investor PT Bank Mashill Utama Tbk adalah penyelesaian sengketa diluar jalur pengadilan ada tiga yaitu: Pendapat mengikat, Mediasi, dan Arbitrase, jika tidak ditemukan solusi yang diinginkan para pihak dapat menempuh penyelesaian sengketa melalui jalur pengadilan.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Syukur Alhamdulillah Penulisucapkankehadirat Allah Swt yang senantiasamelimpahkanhidayah, rahmatdankarunia-
NyasehinggaPenulisdapatmenyelesaikanpenulisanskripsiini yang berjudul :
“ANALISIS YURIDIS TERJADINYA *INSIDER TRADING* DALAM PASAR MODAL (STUDI ANALISIS KASUS PT BANK MASHILL UTAMA TBK)”

DemikanjugashalawatsertasalamdisampaikankepadaRasulullah Saw yang telahmempertaruhkanjiwadanraganyauntukmenegakkanpanji-panji Islam dimukabumiini.

Selama proses penulisanskripsiini, Penulismenyadaritidekterlepasdariadanyabantuan, dorongandando’arestudariberbagaipihak.

UntukitudengansegalakerendahanhatiPenulispadakeempataninisecaratulusdanikhlas menyampaikannucapanterimakasihdenganpenghargaansetinggi- tingginyakepada

1. AyahandaRudionodanibundaRatnaDewiyang tercinta, atasridhodando’anya yang tiadahentinyaselamaanandahidup, dansemoga Allah memberkahihidupnya di duniadanakhirat.

2. BapakRektorUIN SUSKA Riau Prof. Dr. H. MunzirHitami MA
besertajajarannya yang
telahmemberikankecepatankepadapenulisunrukmenimbailmudanpengetahuan di
Universitas Islam Negeri Sultan SyarifKasim Riau.
3. Bapak Dr. H. Akbarizan, M.Ag, M.Pd,
selakuDekanFakultasSyariahdanIlmuHukumUniversitas Islam
NegeriSultaSyarifKasim Riau.
4. IbuHj. NurainiSahu, SH. MH,
selakuKetuaJurusanIlmuHukumFakultasSyariahdanIlmuHukumUniversitas Islam
Negeri Sultan SyarifKasim Riau.
5. H. Mohd. Kastulani, SH. MH, Selakupembimbinguntukpenuliskripsiini yang
telahbersediameluangkanwaktunyamembimbingdanmengarahkansertamemberika
nsumbangsihpemikirankepadapenulissejakmulaidariperencanaansampaitahappen
elesaianskripsiini.
6. BapakdanIbuDosenFakultasSyariahdanIlmuHukumUniversitas Islam Negeri
Sultan SyarifKasim Riau yang telahmembantu proses belajarmengajarselam di
bangkukuliah.
7. PimpinansegenapkaryawanperpustakaanUniversitas Islam Negeri Sultan
SyarifKasim Riau yang
telahmemberikanbantuankepadaPenulisuntukmendapatkanbuku-
bukuberkaitandenganpenelitianini.

8. Terimakasih buat kakandaSuryadi, SH, HelpiNurdian, SH, Abdurrahman Fauzi, SH, danbuatadindaSukinem , RiaIntranWindawatiYang selalu mendukung dan memberi motivasi kepada penulis.
9. Terimakasih kepada Abdul Karim HS yang telahmendukungpenulisbaik sukamaupunduka, semoga bias cepatmenyusulgelarnya, Aamiin.
10. Terimakasihbuatdik-adikkakakMustofaHabib, FadilHanafi, M. Kurniawan, danNurasyifa yang telahmemberikansemangattersendiribuatkakaksehinggakakcepatmenyelesaikan skripsiini, semogaapasudahkakakdapat bias kakakberikanjugakepada kalian kelak.

Akhirnya, semogajasabaikmereka yang diberikankepadaPenulis, mendapatbalasan yang setimpaldanmenjadiamalmulia di sisi Allah Swt. Amin.Dan mudah-mudahskripsiini dapatbermanfaatsebagaitambahnilmudanpengalamanbagipenulissert adapatmemberikansumbanganpadailmupengetahuan.

Pekanbaru, 02Juli 2015
Penulis

NURSOUMI SIREGAR
NIM: 11127201482

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

ABSTRAK i

KATA PENGANTAR..... iii

DAFTAR ISI..... vi

BAB I: PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah 1

B. Batasan Masalah 8

C. Rumusan Masalah 8

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian 8

E. Metode penelitian 9

F. Sistematika Penulisan 11

BAB II: TINJAUAN UMUM TENTANG KASUS PT BANK MASHILL

UTAMA TBK

A. Saham PT Bank Mashill Utama Tbk Setelah Go Publik 14

B. Saham PT Bank Mashill Utama Tbk Setelah Terjadi Transaksi 17

BAB III: LANDASAN TEORI

A. Gambaran Umum Pasar Modal 21

a. Pengertian dan Sejarah Pasar Modal 21

b. Fungsi Pasar Modal 35

c. Badan Pengawas Pasar Modal 36

d.	Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal.....	38
B.	Gambaran Umum <i>Insider Trading</i>	50
a.	Pengertian <i>Insider Trading</i>	50
b.	Prinsip Keterbukaan.....	53
c.	Teori Pendekatan	56
d.	Orang-orang yang termasuk kategori <i>insider trading</i> pada kasus PT Bank Mashill Utama Tbk.....	60

BAB IV: PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN

A.	Terjadinya <i>Insider Trading</i> dalam Pasar Modal.....	62
B.	Penyebab <i>Insider Trading</i> pada Pasar Modal dalam Kasus PT Bank Mashill Utama Tbk.....	67
C.	Upaya Hukum yang Harus Dilakukan Oleh Investor PT Bank Mashill Utama Tbk Terkait <i>Insider Trading</i>	73

BAB V: PENUTUP

A.	Kesimpulan.....	83
B.	Saran	84

DAFTAR KEPUSTAKAAN